



GENERALI

Önkéntes Nyugdíjpénztár

Generali Nyugdíjpénztár - önkéntes ágazati - Választható portfólió szabályzata

A rendszer harmadik módosítását elfogadta a pénztár 2011. május 25-én megtartott küldöttközgyűlése a 14 /2011. (V. 25.) önkéntes ágazati küldöttközgyűlési határozattal.

Hatályos 2011. július 1-jétől

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	4
2. Általános rendelkezések	4
2.1. Jogsabályi háttér	4
2.2. A szabályzat tárgya	4
2.3. A szabályzat hatálya	4
3. A Pénztár befektetési politikája és vagyonkezelési irányelvei	5
3.1. Általános irányelvek és célok	5
3.1.1. Befektetési cél, alapelvek, az érvényesítendő tagi és pénztári érdekek	5
3.1.2. Befektetési politika meghatározása, módosítása, értékelése	5
3.1.3. A befektetési politika végrehajtása	5
3.1.4. Vagyonkezelő és letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásuknak irányelvei	6
3.1.5. Letétkezelő kiválasztásának, tevékenysége értékelésének, díjazásának irányelvei	6
3.1.6. A vagyonkezelő teljesítményének mérése:	7
3.1.7. Befektetési eszközök	7
3.2. A választható portfóliók megnevezése, összetétele	8
3.2.1. ELDORADO STANDARD	8
3.2.2. ELDORADO MEDIUM	8
3.2.3. ELDORADO BUSINESS	9
3.2.4. ELDORADO FIX	9
Likviditási és a működési tartalék	9
3.3. Befektetési korlátok	9
3.3.1. Általános befektetési előírások	9
3.3.2. A választható portfóliókra vonatkozó befektetési előírások	10
3.3.3. Megengedett eszközök, arányaik és a benchmark összetétele (a vagyonkezelő által kezelt portfólió aktuális eszközértékére vetítve):	11
3.4. Az egyes választható portfóliók várható időhorizontja	14
3.5. Kockázatok	14
3.5.1. A befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat	14
3.5.2. Hitelkockázat	15
3.5.3. Likviditási kockázat	15
3.5.4. Devizaárfolyam kockázat	15
3.5.5. A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása	15
3.5.6. Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat	15
3.5.7. Közvetett ingatlanbefektetések kockázata	15
3.6. Rendkívüli események esetén követendő eljárás	16
3.7. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok	16
3.7.1. Ügyletkötés által okozott eltérés	16
3.7.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés	16
3.7.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés	17
3.7.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés	17
3.7.5. A referenciaportfólió hozamától való jelentős eltérés esetén követendő szabályok	17
3.8. Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai, döntési jogosultságok	17
3.8.1. A Pénztár portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai	17
3.8.2. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásának elvei és módszerei	17
3.8.3. Az átvezetés elszámolásának folyamata és az átvezetésekkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség	18
4. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének szabályai	18
4.1. Új portfóliók bevezetése	18
4.2. Portfólió megszüntetése	18
5. A pénztártagok portfólióba sorolásának és portfólióváltásának szabályai	19
5.1. Új belépők besorolása	19
5.2. A pénztártagok portfólió váltásának szabályai	19
5.2.1. Rendszeres (negyedévente történő) portfólióváltás	19



5.2.2 Rendkívüli portfólióváltás	20
6. Felelősségi szabályok.....	20
6.1 A pénztártag kötelezettsége és felelőssége.....	20
6.2 A Pénztár kötelezettsége és felelőssége.....	20
7. Számviteli nyilvántartásra és az informatikára vonatkozó szabályok	21
7.1. Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok.....	21
7.2. Informatikai szabályok.....	21
7.3. Függő tételek kezelése.....	21
8. A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása	21
8.1 A rendszer általános működtetésének költségei	21
8.2 Portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek.....	22
9. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai	22
9.1 A tagok tájékoztatása.....	22
9.2 A befektetési politika módosítása.....	22
10. A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai.....	23
10.1 Rendszer szüneteltetése	23
10.2 Rendszer megszüntetése	23
11. A választható portfóliós rendszer felülvizsgálata, értékelése	23
12. A Választható portfóliós rendszer bevezetésével kapcsolatos átmeneti szabályozás	24
Záradék.....	24



1. Bevezetés

A Generali Nyugdíjpénztár önkéntes ágazata (a továbbiakban Pénztár) a választható portfóliós rendszer (a továbbiakban VPR) működtetésével lehetővé kívánja tenni, hogy tagjai döntést hozzanak az egyéni nyugdíjszámlájukon elhelyezett megtakarításaik kezeléséről. A rendszer működtetésével a tagok arról dönthetnek, hogy megtakarításuk, illetve későbbi befizetéseik a pénztár által kialakított különböző befektetési eszköz összetételű portfóliók közül melyikbe kerüljön.

2. Általános rendelkezések

2.1. Jogszabályi háttér

A Pénztár a választható portfóliós rendszert az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (így különösen annak 49., 49/B., 49/C., és 49/D. §-ai) alapján működteti, összhangban egyéb hatályos jogszabályokkal, így

- Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001 (XII. 26). kormányrendelettel (Öpg),
- Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak beszámolási és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000 (XII.19). kormányrendelettel (Öpb), valamint egyéb belső pénztári szabályzatokkal, különös tekintettel az alábbiakra:
- Alapszabály,
- Számviteli politika,
- Pénzkezelési szabályzat,
- Hozamfelosztási szabályzat.

2.2. A szabályzat tárgya

Jelen szabályzat tartalmazza:

- Öpt. 49/B. § (3) bekezdése szerint a választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, megszüntetésére vonatkozó döntések szabályait,
- a választható portfóliók ismertetését, a várható kockázatok leírását,
- a rendszer működtetésének eljárási szabályait.

Az Öpt. 49/B§ (4) bekezdése értelmében a szabályzat 3. pontja tartalmazza a befektetési politikát, amely a felhalmozási időszakban lévő pénztártagok egyéni számláihoz rendelt választható portfóliók mellett magában foglalja a likviditási és működési tartalékhoz, valamint a függő állományhoz kapcsolódó portfóliókra vonatkozó befektetési politikát is.

2.3. A szabályzat hatálya

A választható portfóliós rendszer bevezetésével, módosításával, megszüntetésével kapcsolatos döntések, továbbá a választható portfóliós rendszer működtetésére vonatkozó szabályzat elfogadása a Küldöttközgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A választható portfóliós rendszer működtetése a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban Felügyelet) engedélyének birtokában kezdhető meg, folytatható, illetve módosítható.

A Közgyűlés általi határozathozatalhoz szükséges előterjesztés készítését a Pénztár Igazgatótanácsa végzi.

A szabályzat elkészítéséért, aktualizálásáért és betartatásáért a Pénztár ügyvezetője felelős.

3. A Pénztár befektetési politikája és vagyonkezelési irányelvei

3.1 Általános irányelvek és célok

3.1.1 Befektetési cél, alapelvek, az érvényesítendő tagi és pénztári érdekek

A Generali Nyugdíjpénztár önkéntes ágazata vagyonkezelési stratégiájának fő célja a portfóliók hozamának maximalizálása, a kockázatok elfogadható szintje mellett.

A befektetési politika alapelvei:

- Biztonság, kockázat mérséklése,
- Hosszútávon az idősúlyos inflációt meghaladó idősúlyos hozam elérése.

Pénztártagi érdek:

- A fedezeti tartalékra jutó befizetések megőrzése és hozammal való gyarapítása.

Pénztári érdek:

- A befektetési politikában meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése illetve érvényesítése.

3.1.2 Befektetési politika meghatározása, módosítása, értékelése

A befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsának döntése határozza meg. A befektetési politikát az Igazgatótanács évente határozza meg, azonban jogosult a befektetési politikát év közben is megváltoztatni. A befektetési politikát az Igazgatótanács ülésen jelenlévő IT tagok egyszerű többségi szavazatával kell elfogadni vagy módosítani. Elfogadása vagy módosítása esetén az IT ülést követő soron következő közgyűlésen a befektetési politikát ismertetni kell.

A befektetési politikát megvalósító személyek/megbízottak részére a befektetési politika rájuk vonatkozó részét vagyonkezelési irányelvekbe kell foglalni. A vagyonkezelési irányelvek kötelező tartalmi eleme a kezelt portfólió vonatkozásában megengedett befektetési eszközök portfólión belüli minimum és maximum arányai és a kezelt portfólióra vonatkozó referencia indexek meghatározása. A befektetési politikában szereplő vagyonkezelési irányelveket a 281/2001. (XII. 26.) kormányrendelet alapján a vagyonkezelői szerződésekbe át kell vezetni. A vagyonkezelő köteles a vonatkozó vagyonkezelési irányelveket, mint konkrét szabályokat végrehajtani.

A befektetési politika értékelése a vagyonkezelő tevékenységének értékelése alapján történik. A vagyonkezelői értékelés a referenciaindex alapján történik. A befektetési politika tartalékonként más referenciaindexet is meghatározhat.

3.1.3 A befektetési politika végrehajtása

Az Igazgatótanács köteles a befektetési politika vagyonkezelőre vonatkozó pontjait átvezettetni a vagyonkezelői szerződésbe. A vagyonkezelői szerződés módosítását az Igazgatótanács fogadja el egyszerű többséggel. A vagyonkezelővel és a letétkezelővel közvetlen kapcsolatot tartó személy a Pénztár Ügyvezetője.

A vagyonkezelő - az Öpt. és az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) számú kormányrendelet, valamint a Pénztár által meghatározott befektetési politika keretein belül és szerint – meghatározza a kezelésébe átadott vagyon befektetésének összetételét és lejáratát.

A vagyonkezelő köteles betekintést biztosítani a Pénztár által meghatalmazott személyek részére nyilvántartásukba olyan mélységben, amelyből a vagyonkezelés gyakorlata ellenőrizhető.



A Vagyonkezelő köteles a vagyonkezelésbe átadott összegeket a jogszabályoknak megfelelően befektetni illetve a Pénztár részére az általuk bizományosként megszerzett és ezáltal hozzá került minden értékpapírt, a birtokba kerülés napját követően, a vagyonkezelői szerződésben szereplő szabályoknak megfelelően átadni a Letétkezelőnek. A Letétkezelő köteles ellenőrizni a Vagyonkezelő tevékenységét a jogszabályoknak és a letétkezelői szerződésnek megfelelően.

A Vagyonkezelő köteles minden hónap 15. és utolsó napját követően eszközértékelést és tranzakciós listát készíteni és azt a Megbízónak megküldeni. Az értékelés eszközönkénti bontásban tartalmazza az eszközállományt, megjelölve annak bekerülési és aktuális értékét. Az Ügyvezető köteles ellenőrizni a havi vagyonkezelői jelentésben szereplő eszközértékelést és eszközarányokat, hogy azok megfelelnek-e a jogszabályi előírásoknak.

A pénztári letétkezelő tevékenységét a pénztár érdekében, a letétkezelésre vonatkozó megbízásoknak megfelelően köteles végezni. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a pénztárnak jelenteni. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani. A letétkezelő a befektetési limitek figyelését és az értékelést a kötésnap elszámolás alapján végzi. Az IT a vagyonkezelői szerződés és a hatályos jogszabályok alapján hoz intézkedést.

3.1.4 Vagyonkezelő és letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásuknak irányelvei

A vagyonkezelést a Pénztár vagyonkezelővel valósítja meg. A Pénztár egy vagyonkezelőt és egy letétkezelőt alkalmaz. A vagyon- és letétkezelő kiválasztása zártkörű pályázaton történik. A zártkörű pályázat feltételeit az Igazgatótanács határozza meg.

3.1.4.1 Vagyonkezelő kiválasztásának irányelvei

Biztonság:	A pályázó jegyzett és saját tőkéjének, adózott eredményének nagysága, tulajdonosi háttere.
Díjak:	Az alaptevékenységért járó díj mértéke.
Referenciák:	A kezelt vagyon nagysága, eddig elért hozamok, személyi feltételek.
Operatív kapcsolatok:	A szolgáltatók közötti kapcsolat biztosítása, jelentések, kimutatások készítése, minősége.

3.1.4.2 Vagyonkezelői tevékenység értékelése

A vagyonkezelői tevékenység értékelése a vagyonkezelőre vonatkozó referenciaindex alapján negyedévente történik. A Pénztár az átlagvagyon arányos díjazást alkalmazza.

3.1.5 Letétkezelő kiválasztásának, tevékenysége értékelésének, díjazásának irányelvei

3.1.5.1 Letétkezelő kiválasztásának irányelvei

Biztonság:	A pályázó jegyzett és saját tőkéje, adózott eredménye, tulajdonosi háttere, informatikai rendszerének fejlettsége, biztonsága.
Díjak:	A tevékenységért járó díj mértéke, díjplafon alkalmazása.
Referenciák:	Az ügyfélszámlák száma, értékpapír állományának nagysága, személyi feltételek. A befektetési alapok, illetve pénztári portfóliók letétkezelésében való gyakorlat.
Pontosság:	Rendszeres jelentések minősége, gyakorisága, tartalma.

3.1.5.2 Letétkezelő tevékenységének értékelése

A letétkezelői tevékenység értékelése negyedévente történik, a jelentések szakszerűsége, tartalma, illetve a kormányrendeletben meghatározott befektetési keretszabályok kontrollja ellátásának figyelembevételével.

3.1.6 A vagyongazdálkodó teljesítményének mérése:

A vagyongazdálkodó teljesítményét a portfóliók eszközértékének változásából kell megállapítani. A vagyongazdálkodó köteles az általa kezelt vagyona – a befektetési alapoknál használt módszerrel – egy egységre jutó eszközértéket számítani. A számítást minden munkanapon el kell végezni. A vagyongazdálkodó teljesítményének pontos megítélését az egy egységre jutó eszközérték és a benchmark-adatok normalizált értékének összehasonlításával kell végrehajtani. Ezen összehasonlítás eredményét kell felhasználni a vagyongazdálkodó díjának számításához is.

A vagyongazdálkodó ezen számításán túl köteles az általa kezelt portfólió teljesítményét a mindenkor érvényes törvényeknek megfelelően is bemutatni.

A pénztár engedélyezi a vagyongazdálkodó részére a saját befektetési alapjaiba történő investíciót. Amennyiben a vagyongazdálkodó (mint alapkezelő is) saját befektetési alapjaiba fekteti a Pénztár vagyont, akkor erre az átlagvagyona vagyongazdálkodási díj nem számítható fel.

3.1.7 Befektetési eszközök

A vagyongazdálkodó a jogszabályban meghatározott eszközcsoportok teljes körébe jogosult befektetni a kezelésbe vett vagyont. A legfontosabb eszköz fajták az alábbiak:

- **Hitelviszonyt megtestesítő eszközök**

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök folyamatos kamatjövödelmük révén csökkentik a kockázatosabb eszközök árfolyamának változásából eredő hozamingadozásokat. A Pénztár a felhalmozott pénztári vagyont értékének megőrzése és biztonsága érdekében a Magyar Állam vagy az MNB által kibocsátott és/vagy garantált értékpapírokat részesíti előnyben. A portfólióban azonban - hozamnövelési céllal - az állampapírok mellett megfelelő bonitású vállalatok illetve egyéb szervezetek által kibocsátott - vagy ilyen szervezet által garantált - kötvények, jelzáloglevelek, egyéb kamatozó eszközök is szerepelhetnek, a hatályos jogszabályban meghatározott kereteken belül. A hosszú távú szemléletnek megfelelően a fedezeti tartalék esetében a Pénztár elsősorban egy évnél hosszabb futamidejű eszközökbe fektet be.

A Pénztár automatikusan megfelelő bonitásúnak fogadja el azt a szervezetet, amelyet nemzetközi hitelminősítő intézet legalább „A” illetve annak megfelelő (ún. befektetésre ajánlott) kategóriába sorolja. A fenti hitelminősítéssel nem rendelkező szervezeteket a pénztár nem tekinti megfelelő bonitásúnak.

- **Részvények**

A hosszabb távú hozamok növelése érdekében a fedezeti tartalék egy részét a Pénztár részvényekbe fekteti be.

A külföldi részvények a befektetési lehetőségek széles tárházát kínálják, belőlük - mind földrajzilag, mind szektorálisan - jól diverszifikált portfólió alakítható ki. Az elmúlt évtizedben a fejlett országok részvénypiacán az árfolyamok kisebb kilengéseket mutattak, mint a hazai piacon. A fejlett országok blue chip papírjai a részvénypiacok legkevésbé kockázatos részét alkotják. A feltörekvő országok részvénypiacain a gazdasági növekedés magasabb üteme, illetve a piacok fokozódó integrálódása miatt az elkövetkezendő években magasabb hozamra lehet számítani, mint a fejlett piacokon, ezért a részvényportfóliót a Pénztár megosztja a fejlett külföldi, a hazai és egyéb feltörekvő piacok között, mindegyik piacon elsősorban a legnagyobb forgalmú papírok közül válogatva. A Pénztár a kívánt részvényportfóliót közvetlenül –befektetési jegyek vásárlásával - is kialakíthatja.

- **Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok**

A Pénztár befektetési jegyeket elsősorban olyan célok elérése érdekében vásárol, amelyek más úton nem, vagy csak kevésbé hatékonyan érhetőek el, így elsősorban

- ingatlan befektetési jegyek,
- részvényekbe fektető befektetési alapok jegyei,
- származtatott alap befektetési jegyek kerülhetnek a portfólióba az alábbi feltételek figyelembe vételével:

amennyiben a közvetett portfóliókialakítás költségei meghaladják a közvetlen portfóliókialakítás költségeit, akkor csak olyan esetekben alkalmazható a közvetett instrumentum, ha a közvetett portfóliókialakítás mellett szóló érvek összességében a pénztártagnak (a magasabb költségek ellenére) előnyösebb megoldást jelentenek. Ellenkező esetben nem érvényesülne azon jogszabályi előírás, miszerint a közvetlen és közvetett befektetési költségeknek összhangban (egymáshoz képest indokoltnak) kell lenniük.

- **Származékos ügyletek**

Származékos ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származékos termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap ügyleteket. A nem tőzsdei adás-vételi ügyletek közül az minősül határidősnek, amely esetében a kötés napja és a szerződés szerinti teljesítési határidő között több mint 8 nap, deviza ügylet esetében több mint 2 banki nap telik el. Az elszámolási idő hosszától függetlenül nem minősülnek határidős ügyletnek a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek.

A Pénztár határidős és opciós ügyletet csak fedezeti, illetve arbitrázs célból köthet. Fedezeti célú az az ügylet, amelyet a Pénztár a portfóliójában már meglévő eszköz(ök)re köt és amely csökkentti az adott eszköz(ök) tartásával esetlegesen bekövetkező veszteséget. Arbitrázs célú az egyazon időpontban kötött több ügylet, amelyek - a befektetési alapokra vonatkozó törvényi előírások szerint - egymással szemben nettósíthatók és amelyek eredményeként nem keletkezik sem nettó hosszú, sem nettó rövid pozíció.

Csak szabványosított származékos ügylet köthető, kivéve a devizaárfolyam fedezeti ügyleteket és a swap ügyleteket.

3.2 A választható portfóliók megnevezése, összetétele

A választható portfóliós rendszer keretében a Pénztár fedezeti tartalékán belül négy portfólió került kialakításra, melyek - lejárat szerkezetéhez és kockázatvállaló képességhez igazodó - stratégiai eszközösszetételét tükröző referencia indexek portfóliónként az alábbi tőkepiaci indexek kosarában lévő értékpapírokból állnak:

3.2.1 ELDORADO STANDARD

Súly	Index
60,0 %	RMAX
40,0 %	MAX

3.2.2 ELDORADO MEDIUM

Súly	Index
80,0 %	MAX
2,5 %	BUX
2,5 %	RMAX
11,25 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
3,75 %	Standard & Poor's 100 index (USA)



3.2.3 ELDORADO BUSINESS

Súly	Index
45,0 %	MAX
5,0 %	RMAX
5,0 %	BUX
16,0 %	CECEEUR (Közép-Kelet Európa)
16,0 %	MSCI BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína)
6,5 %	DJ Euro Stoxx 50 index (Fejlett Európa)
6,5 %	Standard & Poor's 100 index (USA)

3.2.4 ELDORADO FIX

Súly	Index
100%	a kamatperiódust megelőző hónap 15. napján érvényes 3 hónapos BUBOR -200 bázispont.

Likviditási és a működési tartalék

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX

A működési tartalék esetében: 100% RMAX

3.3 Befektetési korlátok

3.3.1 Általános befektetési előírások

A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök piaci értékét kell figyelembe venni. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni.

Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 százaléka helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 százalékát. A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.

Fedezeti és arbitrázs célú származtatott ügylet három, az ELDORADO STANDARD, ELDORADO MEDIUM, ELDORADO BUSINESS választható portfóliókban köthető. Fedezeti célú az olyan - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (8) bekezdése 10. pontjának megfelelő - ügylet, amelyet a Pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitétség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbség kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli. Nyitott származtatott pozíciót - az ügylet kockázata miatt - csak fokozott körültekintéssel, a származtatott piacra vonatkozó megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal lehet felvenni.

A Pénztár házipénztárában, annak napi zárásakor legfeljebb 500 000 Ft értékű készpénz tartható. Ha a Pénztárnak több telephelye van, akkor ennek az előírásnak az egyes telephelyekre külön-külön kell érvényesülnie.

A Pénztár a járadékfizetési kötelezettsége teljesítéséhez szükséges mértékben, illetve a szabályzataiban foglaltak szerint köteles pénztári befektetett eszközeit likvid eszközben tartani. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 százalékát.

Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 százalékát nem haladhatja meg.



GENERALI

Önkéntes Nyugdíjpénztár

3.3.2 A választható portfóliókra vonatkozó befektetési előírások

3.3.2.1 Az ELDORADO STANDARD portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO STANDARD egy konzervatív portfólió, esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

3.3.2.2 Az ELDORADO MEDIUM portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO MEDIUM egy kiegyensúlyozott portfólió, esetében olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A kiegyensúlyozott portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik.

Jelen portfólió benchmarkja megegyezik a VPR szabályzat hatálybalépését megelőző aktuális nyugdíjpénztári benchmarkkal.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 30 százalékát nem haladhatja meg.

3.3.2.3 Az ELDORADO BUSINESS portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO BUSINESS egy növekedési portfólió, esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 40 százalékát meg kell haladnia.

3.3.2.4 Az ELDORADO FIX portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

A portfólió 100%-ban bankszámlapénz.

A nyugdíjpénztár célja az Eldorádó Fix portfólió kialakításával az, hogy megtakarítási lehetőséget nyújtson azon pénztártagok részére, akik a legkisebb kockázat mellett kívánnak befektetni, kizárva mind a részvény, mind az állampapír piaci hozamok ingadozásából eredő kockázatokat.

Ennek megfelelően benchmarkként a 3 hónapra érvényes bankközi kamatlábat, a BUBOR-t -200 bázispontot határozott meg a pénztár elvárt hozamként.

A folyószámla vezető bankkal történt megállapodás alapján az ELDORÁDÓ FIX portfóliójának folyószámla kamata illeszkedik a benchmarkként meghatározott BUBOR-hoz, így biztosítva, hogy betétben történő elhelyezés nélkül is az elért hozam várhatóan meghaladja a referencia hozam mértékét.

3.3.2.5 A függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

A pénztártagok egyéni számláira érkező befizetések csak azonosításuk után kerülnek a megfelelő választható portfólióba. Addig, amíg a befizetések tisztázása, azonosítása nem történik meg, azok az ún. függő portfólióban kerülnek elhelyezésre. A függő portfólió konzervatív módon kerül kezelésre, erre az Eldorádó Standard portfólió befektetési szabályait kell alkalmazni. Azt követően, hogy a pénztártag egyéni számlájára érkezett befizetés azonosításra kerül, a Pénztár a befizetésre jutó függő portfólióban megtermelt hozamot is jóváírja a megfelelő választott portfólión.

3.3.3 Megengedett eszközök, arányaik és a benchmark összetétele (a vagyonekezelő által kezelt portfolió aktuális eszközértékére vetítve):

ELDORADO STANDARD (Konzervatív) portfolió

<i>Eszközcsoport</i>	<i>Min. arány</i>	<i>Max. arány</i>	<i>célarány</i>	<i>Megjegyzés</i>
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	45%	100%	100%	részportfolió durationje - legfeljebb az RMAX index átlagdurationje + 3 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	- 0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	- 0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	
Magyar részvények	0%	10%	- 0%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	10%	- 0%	-
Külföldi befektetési jegy	0%		- 0%	-
Külföldi részvények	0%	10%	- 0%	- a Standard&Poor's 100, a DJ Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények
				- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják.
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	-	-	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.

A magyar és külföldi részvények vonatkozásában külön-külön megadott maximum arány egy időben nem állhat fenn. Összességében a részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok maximum aránya legfeljebb 10 %.

A fenti első négy eszközcsoportban illetve bankszámlapénzben és bankbetétben együttesen minimum 90% arányt kell tartani.



ELDORADO MEDIUM (Kiegyensúlyozott) portfólió

<i>Eszközcsoport</i>	<i>Min. arány</i>	<i>Max. arány</i>	<i>célarány</i>	<i>Megjegyzés</i>
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	15%	90%	80%	részportfólió durationje: - legalább 1 év - legfeljebb a MAX index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	-
Magyar részvények	0%	10%	2,5%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	30%	0%	-
Külföldi befektetési jegy	0%		0%	-
Külföldi részvények	2,5%	30%	15%	- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények
				- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják..
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	-	-	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	2,5%	Benchmark: RMAX

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn.

**ELDORADO BUSINESS (Növekedési) portfólió**

<i>Eszközcsoport</i>	<i>Min. arány</i>	<i>Max. arány</i>	<i>célarány</i>	<i>Megjegyzés</i>
Fedezeti tartalék				
Magyar állampapírok, MNB kötvények, államilag garantált kötvények	0%	60%	45%	részportfólió durationje: - legalább 2 év - legfeljebb a MAX index átlagdurationje + 1 év
Egyéb (nem állam-) kötvények	0%	20%	0%	-
Külföldi kötvények	0%	5%	0%	-
Jelzáloglevelek	0%	10%	0%	-
Magyar részvények	0%	30%	5%	-
Magyarországon kibocsátott befektetési jegyek	0%	50%	0%	-
Külföldi befektetési jegy	0%		0%	-
Külföldi részvények	20%	45%	45%	- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvények
				- a Standard&Poor's 100, a Euro Stoxx 50, a CECE (EUR), az MSCI BRIC kosarában szereplő részvényeken kívül azon tőzsdéken forgó részvények, amelyek a fenti indexekben lévő részvények kibocsátó országát reprezentálják..
struktúrált termékek	0%	15%	0%	- IT döntése alapján; az előterjesztéskor a vagyonkezelőnek meg kell jelölnie, hogy a termék melyik benchmarkkelemmel legyen benchmarkolva
Szabványosított, illetve nem szabványosított határidős és opciós ügyletek	-	-	0%	Ilyen eszköz csak fedezeti vagy arbitrázs céljából köthető, a spekulációs kötés nem megengedett (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. melléklet 1.g) szerinti szabályok szerint). Nem szabványosított határidős és opciós ügylet csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%		Átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet.
Származtatott befektetési alapok	0%	5%	5%	Benchmark: RMAX

A magyar és külföldi részvények, részvénybefektetéseken alapuló instrumentumok vonatkozásában külön-külön megadott minimum arány egy időben nem állhat fenn, csak akkor ha struktúrált termékeken keresztül van megfelelő mennyiségű plusz részvényállomány.

A struktúrált termékeket a PSZÁF 2007. április 24-én kelt állásfoglalásának megfelelően a "befektetési célnak" megfelelően kell benchmarkolni.

Az ELDORADO FIX portfólió

<i>Eszközcsoport</i>	<i>Min. arány</i>	<i>Max. arány</i>	<i>célarány</i>	<i>Megjegyzés</i>
Bankszámlapénz	100%	100%	100%	Az alap vagyona a számlakezelő bankkal történt megállapodás alapján BUBOR-hoz kötött folyószámlán kamatozik.



Likviditási és a működési tartalék

<i>Eszközcsoport</i>	<i>Min. arány</i>	<i>Max. arány</i>	<i>célarány</i>	<i>Megjegyzés</i>
Likviditási tartalék				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	0%	100%	100%	
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	- átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet
Működési tartalék				
Magyar állampapírok és MNB kötvények	0%	100%	100%	-
Bankszámlapénz és bankbetét	0%	35%	0%	- átmenetileg (legfeljebb 10 egymást követő munkanapon) az eszközök 100%-a is lehet

3.4 Az egyes választható portfóliók várható időhorizontja

Az ELDORADO STANDARD portfólió azoknak ajánlható, akiknek a kockázatvállalása minimális, vagy maximum 5 évük van a nyugdíjkorhatár betöltéséhez.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag magas hozamot realizálhat:
0-5 év

Az ELDORADO MEDIUM portfóliója azoknak ajánlható, akiknek a kockázatvállalása közepes, vagy 5-20 évük van a nyugdíjkorhatár betöltéséhez.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag magas hozamot realizálhat:
5-15 év

Az ELDORADO BUSINESS portfólió elsősorban a fiatal, magas kockázatvállalási hajlandóságú pénztártagoknak ajánlható.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag magas hozamot realizálhat:
15-30 év

Az ELDORADO FIX portfólió azoknak ajánlható, akiknek a kockázatvállalása minimális, és befektetéseikkel egy folyamatos, pozitív eredményt szeretnének elérni.

3.5. Kockázatok

3.5.1 A befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat

A gazdasági és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására a befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat.

Az árfolyam-ingadozások hatását a vagyonkezelő a portfóliók diverzifikálásával, az egyes eszközcsoportok (kötvények és részvények) közötti átcsoportosítással, illetve határidős ügyletkötésekkel csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy a portfóliók értéke egyes időszakokban csökken.

Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek a portfóliókra kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

3.5.2 Hitelkockázat

Az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenéséhez vezethet.

3.5.3 Likviditási kockázat

Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.

3.5.4 Devizaárfolyam kockázat

A portfóliók befektetéseinek egy része külföldi devizában kibocsátott eszköz is lehet. A vagyongekezelő a portfóliók devizapozícióiból eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan teljes mértékben kiküszöbölni (fedezni), emiatt a kedvezőtlen irányú devizaárfolyam-változások mérsékelhetik a portfóliók értékét.

3.5.5 A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása

A jövőben a pénztárakat, illetve a pénztártagokat érintő adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése illetve eltörlése), amely miatt a portfóliókat, illetve a pénztártagokat a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy a portfóliók – a befektetésekből származó jövedelmek után - olyan adók megfizetésére kényszerülnek, amelyekre a vagyongekezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

3.5.6 Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat

A portfóliókban lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség portfólióknak történő kifizetését.

3.5.7 Közvetett ingatlanbefektetések kockázata

Ingatlanbefektetés csak közvetve, ingatlanalapok befektetési jegyein keresztül valósulhat meg. Ugyanakkor a közvetett ingatlanbefektetés is hordoz gazdasági, szabályozási, politikai, befektetési és üzemeltetési kockázatokat. Az ingatlanbefektetések értéke mind rövid, mind hosszútávon ingadozhat, ciklikusan viselkedhet. A gazdasági kockázatok közül kiemelendők a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikákkal, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos bizonytalanságok. Ingatlan alapoknál a befektetés eredményessége a bérbeadáستól illetve az üzemeltetés hatékonyságától függ, amely szintén hordoz magában kockázatokat.

A fenti kockázatok az egyes választható portfóliókat eltérő mértékben érintik.

Az ELDORADO STANDARD (konzervatív) portfólió esetében meghatározóak a gazdasági és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában bekövetkező változások, melyek a piaci kamatlábakra gyakorolt hatásukon keresztül befolyásolhatják a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamának alakulását.



Az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólió esetében a magasabb részvényhányaddal párhuzamosan nő a tőzsdei kibocsátókhöz köthető kockázatok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok szerepe. Emellett jelen vannak a fix kamatozású állampapírokhoz köthető kockázati tényezők, valamint a nyitott devizapozíciókhoz és a származtatott ügyletekhez köthető nemteljesítési kockázatok is.

Az ELDORADO BUSINESS (növekedési) portfólió esetében meghatározóak a tőzsdei kibocsátók üzleti tevékenységéhez köthető kockázati faktorok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok. Emellett felmerülhet a nyitott devizapozíciók miatti árfolyamkockázat, illetve a származtatott ügyletek nemteljesítési kockázata is. A referencia index összetétele alapján a Pénztár 16 %-os arányban tervezi a távol-keleti, latin-amerikai és oroszországi értékpapírok vásárlását. Ezek olyan tőkepiacok, melyekre a nagy volatilitás jellemző, ezért ezek befektetési kockázata magasabb, mint a hagyományos tőkepiacoké.

Az ELDORADO FIX (hozam- és tőkevédett) portfólió esetében sem nyitott devizapozíciók miatti árfolyamkockázat sem a származtatott ügyletek nemteljesítési kockázata nem jelentkezik. Az fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, állampapírok árfolyamalakulása sincs hatással a portfólió alakulására.

3.6 Rendkívüli események esetén követendő eljárás

A vagyonkezelő szerződészegése esetén a Pénztár rendkívüli felmondással megszüntetheti a vagyonkezelői szerződést. Szerződészegésnek minősülnek a következők:

A vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal a pénztár felmondhatja, ha

- a vagyonkezelő a pénztár befektetési politikáját nem tartja be.
- a vagyonkezelő jelentési kötelezettségeinek nem tesz eleget, és ezzel a pénztárnak vagyoni hátrányt okoz.
- a vagyonkezelő a határidőket nem tartja be, és ezzel a pénztárnak vagyoni hátrányt okoz.
- a vagyonkezelő a vagyonkezelésre vonatkozó jogszabályokat megsérti, és ezzel a pénztárnak vagyoni hátrányt okoz.

A vagyonkezelői szerződés megszüntetése kezdeményezhető abban az esetben, ha

- a vagyonkezelő megszüntetésre kerül.
- a vagyonkezelő PSZÁF engedélyét visszavonják.
- a vagyonkezelő ellen felszámolási eljárást kezdeményeznek.
- a vagyonkezelő önmaga ellen csődeljárást kezdeményez.

3.7 A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

3.7.1 Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Vagyonkezelő olyan ügylet(ke)t köt, amellyel megsérti a Pénztárra vonatkozó, jogszabályban vagy a befektetési politikában megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a korlátozás megsértésének észlelését követően haladéktalanul köteles az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre).

3.7.2 A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

A vagyonkezelői megbízási szerződésben kerül rögzítésre az időtartam, amely alatt a Vagyonkezelő az előírt arányokat helyreállítani köteles a kezelésre átadott vagyon portfóliónkénti összegének hirtelen változása esetén.

3.7.3 A befektetési politika változása által okozott eltérés

A Befektetési politika megváltozásakor a Pénztár a Vagyonkezelővel egyeztetve, a változás mértékének függvényében állapítja meg, hogy mely időpontig kell áttérni az új befektetési arányokra.

3.7.4 A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfóliókba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyonkezelő 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani.

3.7.5 A referenciaportfólió hozamától való jelentős eltérés esetén követendő szabályok

Amennyiben az adott tartalék, illetve választható portfólió hozama egy negyedév során legalább 2%-kal kedvezőtlen irányban eltér a referenciaportfólió hozamától, a Vagyonkezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni az elmaradás okaira és Vagyonkezelő tervezett lépéseire. Amennyiben az adott tartalék, illetve választható portfólió hozama egy negyedév során legalább 4%-kal kedvező irányban eltér a referenciaportfólió hozamától, a Vagyonkezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni a többlethozam elérésének okaira, elemezve a portfólió összetétel – a megengedett limitekhez viszonyított – alakulását. A Pénztár különös figyelmet köteles fordítani arra, hogy Vagyonkezelő nem vállalt-e a megengedettnél nagyobb mértékű kockázatokat.

3.8. Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai, döntési jogosultságok

3.8.1. A Pénztár portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai

A Pénztár választható portfólióinak egymás közötti valamint a választható portfóliók és a függő portfólió közötti átvezetéseit a likviditás rugalmas, költségkímélő és veszteségkerülő fenntartása miatt engedélyezi. A portfóliók közötti átvezetésre csak akkor kerülhet sor, ha az adott portfóliók közötti (azonos mértékű) növekedés vagy csökkenés az alábbi okokból kifolyólag történik meg:

- A Pénztár a még nem azonosított, függő befizetéseket azonosítja, és a választható portfóliókba besorolja,
- A tagok egyedi portfólióválasztása, vagy az életkor szerinti besorolás aktualizálása miatti változások,
- A pénztártagok részére kifizetett összegek és a más pénztárból áthozott fedezetek együttes hatása miatti változások.

A portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben kerülhet sor a Pénztár kimutatása alapján a következő feltételek teljesülése esetén:

- A Pénztár kimutatása a Pénzkezelési szabályzatába foglalt egyeztetés eredményétől nem térhet el.
- A Pénztár a vagyonkezelő részére megadja, hogy melyik portfóliót milyen mértékben növelje vagy csökkentse.
- Az értékpapírok átvezetésének engedélyezéséről a Pénztár előzetes utasítása szükséges.

3.8.2. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásának elvei és módszerei

- Az átvezetendő értékpapírokat a vagyonkezelő választja ki.
- Az átvezetendő értékpapírok kiválasztásakor az elsődleges szempont a portfóliókra vonatkozó limitszabályok ill. befektetési politikában foglaltak teljesítése.
- A kiválasztott, átvezetendő értékpapírok kivezetése esetében a FIFO-módszert kell alkalmazni.
- Az értékpapír átvezetések teljesítésének napját (kötés dátumát) a vagyonkezelőknek előzetesen egyeztetni kell a Pénztárral.

3.8.3. Az átvezetés elszámolásának folyamata és az átvezetésekkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség

- A Pénztár Pénzkezelési szabályzatának megfelelően levezeti a megfelelő portfólió változásokat, az egyes portfóliók növelésének vagy csökkentésének mértékét eljuttatja a vagyongazdálkodó részére.
- Az átvezetésről a vagyongazdálkodó tájékoztatnia kell a letétkezelőt.
- A Pénztár a vagyongazdálkodó kérésére, vagy előzetes egyeztetés alapján utasításban engedélyezheti az egyes portfóliók növeléséhez vagy csökkentéséhez szükséges átvezetéseket.
- Az utasítással egyidejűleg Pénztár értesíti a letétkezelőt is.
- A vagyongazdálkodó kiválasztja az átvezetendő értékpapírokat, és a Pénztárral egyeztetve a kiválasztott napra vonatkozóan teljesítendő tranzakciókat.
- Az átvezetésekről a normál ügymenetnek megfelelő szerződések ill. tranzakciós értesítők készülnek azzal az eltéréssel, hogy az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, a 282/2001 (XII.26.) korm. Rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci értékkel, továbbá az eladó és a vevő a Pénztár megfelelő portfóliói.

4. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének szabályai

4.1. Új portfóliók bevezetése

Újabb portfólió(k) létrehozását az Igazgatótanács, vagy a Pénztár küldötte(i) kezdeményezhetik. Az Igazgatótanács, illetve a Pénztár küldöttei akkor javasolhatják új portfólió bevezetését, ha a pénztártagok 1%-a, vagy az összesen legalább 100 millió Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja erre írásos igényt jelent be. A tagoktól érkező igényeket a Pénztár összesíti. Amennyiben a bevezetéshez szükséges feltételek teljesülnek, a Pénztár erről a soron következő Küldöttközgyűlésen a küldötteket tájékoztatja.

Új portfólió bevezetéséről a Küldöttközgyűlés határoz.

Ha a tag olyan portfóliót választ, amely nem kerül bevezetésre, a Pénztár továbbra is a legutóbbi választása szerinti portfólióba fekteti be az egyéni számláján lévő összeget.

Bevezetésre a jelen szabályzat által portfólióváltásra meghatározott fordulónapokon kerülhet sor.

A portfólió befektetési politikáját, a Pénztár vagyongazdálkodójának és a Pénztár befektetéseinek felügyeletével megbízott tisztségviselőjének közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatot az Igazgatótanács hagyja jóvá. Az új portfólió létrehozásáról, továbbá a befektetési politikának az új portfólióra vonatkozó szabályokkal való módosításáról az Igazgatótanács előterjesztése alapján a soron következő Küldöttközgyűlés határoz.

A küldöttközgyűlés határozatát követően a választható portfóliós rendszer módosítását (új portfólió bevezetését, létrehozását) a Felügyelet engedélyezi.

Az új portfólió a Felügyelet engedélyének megadását követően működtethető.

Új portfólió bevezetéséhez kapcsolódó portfólióváltás alkalmával az új portfóliót választó tagokkal szemben a Pénztár nem számol fel költséget.

4.2 Portfólió megszüntetése

Portfólió megszüntetését a Vagyongazdálkodó vagy az Igazgatótanács kezdeményezheti, amennyiben az adott portfólióban nyilvántartott vagyon értéke egy éves időtartamon átlagosan 100 millió Ft alá csökken. Az Igazgatótanács előterjesztése alapján a Pénztár Küldöttközgyűlése hoz határozatot. A portfólió megszüntetésének fordulónapja a tárgynegyedév vagy az azt követő negyedév utolsó napja lehet.

Portfólió megszüntetésekor a vagyont a fektető pénztártagokat a Pénztár értesíti, felkínálva a fennmaradó portfóliók közötti választás lehetőségét.

A küldöttközgyűlés határozatát követően a választható portfóliós rendszer módosítását (portfólió megszüntetését) a Felügyelet engedélyezi.



GENERALI

Önkéntes Nyugdíjpénztár

Amennyiben az így tájékoztatott pénztártag nem választ portfóliót, a Pénztár az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólióba helyezi át vagyonát. Portfólió megszüntetéséből eredő kényszerű portfólióváltás esetén a Pénztár nem számol fel költséget. Az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólió nem szüntethető meg.

5. A pénztártagok portfólióba sorolásának és portfólióváltásának szabályai

5.1. Új belépők besorolása

Új belépő pénztártagok a belépési nyilatkozaton jelölhetik meg portfólióra vonatkozó választásukat. A választást a belépési nyilatkozathoz csatolt tájékoztató anyag segíti. A tájékoztató anyag tartalmazza a belépéskor érvényes portfóliók leírását, a portfóliók kockázatát és a befektetési politika kivonatos ismertetését. A Pénztár a tag portfólió választását a tag részére visszaküldésre kerülő tagsági okiraton feltünteti.

Új belépők (vagy más pénztárból átlépők) javára befizetett összegek az első befizetéstől kezdődően a választott portfólióba kerülnek befektetésre.

Amennyiben a tag

- a belépési nyilatkozaton nem jelöl meg portfóliót,
- választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmaz,
- vagy választását aláírásával nem támasztja alá,

a pénztártag részére érkező befizetések, illetve jóváírásra kerülő összegek az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólióba kerülnek, amelyből a pénztártagnak a jelen szabályzat által meghatározott portfólióváltásra vonatkozó rendelkezések alapján van lehetősége váltani.

A pénztártag megtakarításai a portfóliók között nem oszthatók meg. A tag egy adott időpontban csak egy portfóliót választhat az egyéni számláján lévő összeg befektetése céljából.

Abban az esetben, ha a pénztártag egyidejűleg több önkéntes nyugdíjpénztárban is tag és a másik önkéntes nyugdíjpénztárban lévő megtakarítását át kívánja hozni a Pénztárhoz, az áthozott fedezet a Pénztárnál lévő fedezet portfóliójával megegyező portfólióba kerül befektetésre.

5.2. A pénztártagok portfólió váltásának szabályai

5.2.1 Rendszeres (negyedévente történő) portfólióváltás

Minden Pénztártag negyedévente, január 1-ei, április 1-ei, július 1-ei és október 1-ei fordulónapokkal válthat portfóliót. A portfólióváltás feltétele, hogy a helyesen kitöltött kérelem a fordulónapot megelőzően legalább 10 munkanappal érkezzon be a pénztárhoz.

A pénztártag egyéni számlán lévő megtakarításai nem oszthatók meg több portfólió között. A portfólióváltást követően a tag javára érkező valamennyi befizetés, valamint jóváírás szintén a választott portfólióba kerül.

Ha a Pénztárhoz a határidő lejárta előtt két különböző tartalmú portfólióváltásra vonatkozó nyilatkozat érkezik a tagtól, a Pénztár a beérkezési dátum szerint későbbi rendelkezés alapján jár el.

A határidőn túl, de még a portfólióváltás időpontja előtt beérkező portfólióváltási igényeket a Pénztár már nem tudja figyelembe venni. Ilyen esetben a tagok értesítést kapnak arról, hogy portfólióváltási igényüket a Pénztár nem teljesítette. Váltásra vonatkozó igényüket a tagoknak – amennyiben ezt fenntartják - meg kell ismételniük, mely nyilatkozatuk alapján portfólióváltási igényüknek a Pénztár a jelen pontban meghatározott soron következő portfólióváltási időpontban tesz eleget.

Portfólióváltásra vonatkozó igény kizárólag a Pénztár erre a célra rendszeresített formanyomtatványán jelenthető be. A formanyomtatványt a Pénztár a tagoknak kérésre postán kiküldi, illetve a honlapról (www.onyp.generalipenztar.hu) való letöltést biztosítja. A formanyomtatványt postai úton, vagy személyesen kell a Pénztárhoz eljuttatni.

A beérkezés időpontjának a Pénztár által formanyomtatványra helyezett érkeztető bélyegző dátumát tekintjük. Csak azon űrlapok tekinthetők átvettnek, amelyek a Pénztár Irattárában fellelhetők, illetve amelyek Pénztár által történt átvételét a pénztártag dokumentummal (tértivevény, vagy a Pénztár



GENERALI

Önkéntes Nyugdíjpénztár

írásos átvételi elismerése) igazolni tudja. Nem tekinthető igazolt átvételnek a telefax híváslistája vagy e-mail visszaigazolás.

Portfólióváltásra vonatkozó igény telefonon történő bejelentését a Pénztár nem fogadja el.

Amennyiben a tag

- a formanyomtatványon portfóliót nem jelöl meg, vagy ugyanazt a portfóliót jelöli meg, mint amibe a fedezeti számláján lévő összeg el van helyezve,
 - választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmaz,
 - választását aláírásával nem támasztja alá,
 - portfólióváltásra vonatkozó igénye határidőn túl érkezik a Pénztárhoz,
- a pénztártag egyéni számlakövetelésének megfelelő összeg az utolsó érvényes választása szerinti portfólióban marad.

A Pénztár a tagnak a beérkezett és átvett portfólióváltási igényről legkésőbb a portfólióváltás fordulónapját követő 10. napig postai úton

- formailag helyesen kitöltött és a Pénztár által elfogadott formanyomtatvány esetén visszaigazolást,
- hibás, hiányos vagy határidőn túl érkező formanyomtatvány esetén elutasító értesítést küld.

5.2.2 Rendkívüli portfólióváltás

A folyamatos szolgáltatásban részesülő (járadékos) pénztártag - tekintve, hogy esetében a felhalmozási időszak a szolgáltatás kezdetének dátumával lezárul -, a választható portfóliós rendszerből kikerül. Amennyiben a tag eszközei a szolgáltatás megkezdéséig egy másik portfólióban vannak elhelyezve, a szolgáltatás kezdetének dátumát követő nappal az eszközök

Az ELDORADO STANDARD portfólió szabályai szerint kerülnek befektetésre. Ez az átcsoportosítás a tag választása nélkül, a Pénztár rendelkezése alapján történik:

A Pénztár tehát a folyamatos szolgáltatásban részesülő pénztártag (járadékos) egyéni számlája terhére nyújtott szolgáltatást a konzervatív portfólióba befektetett eszközök fedezete mellett biztosítja.

Ilyen esetekben a Pénztár portfólióváltással kapcsolatos költséget nem számol fel.

6. Felelősségi szabályok

6.1 A pénztártag kötelezettsége és felelőssége

A pénztártag kötelessége:

- a Pénztár által küldött visszaigazolások áttekintése, ellenőrzése, esetleges észrevételeinek közlése a Pénztárral a kézhezvételt követő 8 napon belül,
- gondoskodni arról, hogy érvényes lakcíme és levelezési címe a változást követő 5 napon belül a Pénztárnál írásban bejelentésre kerüljön.

Amennyiben a pénztártag ezeket elmulasztja, a Pénztár nem köteles a pénztártag eredeti szándékának megfelelő portfólióválasztást utólagosan lekönyvelni, és mentesül minden kártérítési kötelezettség alól.

6.2 A Pénztár kötelezettsége és felelőssége

A Pénztár kötelessége:

- a pénztártagok írásos tájékoztatása,
- az egyéni számlaértesítővel egyidejűleg a portfóliók által elért befektetési eredményt bemutató dokumentumot elkészíttetni és a tagoknak megküldeni,
- a Pénztár területi vezetőin keresztül a Pénztár tagszervezőit folyamatosan tájékoztatni a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,



- a tag portfólióválasztással / váltással kapcsolatos panaszigényét kivizsgálni és jogos reklamáció esetén a tag egyéni számláját ért esetleges veszteség alapján kártalanítani,
- gondoskodni arról, hogy a Pénztár vagyongazdálkodója, letétkezelője szerződéses kötelezettséget vállaljon a választható portfóliós rendszer eszközalapjainak elkülönített kezelése, értékelése tekintetében, amely megfelel a jelen szabályzat rendelkezéseinek.

7. Számviteli nyilvántartásra és az informatikára vonatkozó szabályok

7.1. Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok

A Pénztár olyan nyilvántartásokat vezet, amely a választható portfóliós rendszer jogszabályok által előírt működtetéséhez szükséges számviteli és informatikai háttérrel biztosítja.

A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartását a választható portfóliók szerinti megosztásra is tekintettel alakítja át. A hozambevételket és költségeket választható portfóliónként elkülönítetten mutatja ki.

A Pénztár számviteli politikája keretében elkészíti a pénztártagok választása szerinti befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek pénztártagonként elkülönített nyilvántartására vonatkozó szabályzatot.

7.2. Informatikai szabályok

A Pénztár informatikai szolgáltatója olyan informatikai háttér kialakításáról gondoskodik, amely:

- lehetővé teszi a tagok portfólió választására, valamint portfólióváltásra vonatkozó rendelkezéseinek nyilvántartását és nyomon követését,
- biztosítja az egyes befektetési alszámlák, azokon keresztül az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónként és pénztártagonként történő elkülönített nyilvántartását,
- lehetővé teszi jelen szabályzatban meghatározott nyilvántartási és számviteli szabályok érvényesülését,
- megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak.

7.3. Függő tételek kezelése

A Pénztár bankszámlájára beérkező jóváírásokat a beérkezést követő napon beazonosítja és pénztártagra könyveli, majd a tag által választott portfólióba sorolja és befektetésre továbbítja a vagyongazdálkodó részére. Azon tételeket, amelyeket a beérkezést követő napon nem lehet pénztártagra beazonosítani, függő számlára könyveli a Pénztár és a függő számla befektetésére meghatározott ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólióba helyezi. A beérkezett bevételket a Pénztár 15 napon belül pénztártagra könyveli. Amennyiben ez a fenti határidőn belül nem lehetséges, visszautalja. A beazonosítást követő napon a szükséges portfólióváltásról intézkedik a Pénztár. A beazonosított jóváírások hozamát a pénztártagok egyéni számláján a Pénztár olyan arányban osztja meg a függő portfólión és a ténylegesen tag által választott portfólión elért hozam között, ahány nap eltelt a beazonosításig. Ezen események egyéni számlán történő elkülönítésére külön dátum mező kerül felvételre.

8. A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása

8.1 A rendszer általános működtetésének költségei

A rendszer bevezetéséhez kapcsolódó költségeket a Pénztár működési célú bevételeiből fedezi. Az informatikai háttér biztosításának kapcsán felmerülő fejlesztési költségeket a Pénztár viseli.

A rendszer működtetése során felmerülő adminisztrációs költségek:

- a tagok részére kiküldésre kerülő tájékoztató levél előállítási és posta költsége
- a rendszer bevezetése (egyszeri költség),



- a tagoknak küldött visszaigazolás.

8.2 Portfolióváltáshoz kapcsolódó költségek

A portfolióváltás nem vagyonarányos költségeit a Pénztár működési célú bevételeiből fedezi.

A portfolióváltáshoz kapcsolódóan költségtényezőt képez:

- a portfolióváltások visszaigazolásának költsége.

A portfolióváltáshoz kapcsolódó (kivéve a rendszer bevezetések, vagy új tag belépésekor esedékes választást) vagyonarányos költségként a Pénztár jogosult a tagok egyéni számláin lévő összegek átutalásával, átvezetésével, áthelyezésével kapcsolatosan költséget felszámítani, amely nem haladhatja meg az átvezetésre kerülő összeg 1 %-ét, amelyet elkülönítetten kell kimutatni és a portfoliót váltók egyéni számláira az egyenlegek arányában terhelni. A vagyonarányos költség egy tagra jutó költsége portfolióváltásonként 2.000 Ft-ot nem haladhatja meg.

9. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai

9.1 A tagok tájékoztatása

A Pénztár valamennyi a pénztárba új belépő tag részére a belépéskor átadja tájékoztató anyagát, amely tartalmazza

- a választható portfoliók rendszer rövid ismertetését,
- az egyes választható portfoliókra vonatkozó befektetési politikát, befektetési eszköz összetételt, kockázatokat és referenciaindexet, valamint az egyes portfoliók elmúlt évi teljesítményét.

A Pénztár választható portfoliók szabályzatát, a tájékoztató anyag aktuális változatát, valamint a portfolióválasztó formanyomtatványt elhelyezi internetes honlapján.

A választható portfoliók rendszerrel kapcsolatos tudnivalókról, valamint a befektetési teljesítményekről a Pénztár tagszervezői hálózatán keresztül is tájékoztatja tagjait, illetve biztosítja a portfolióváltáshoz szükséges nyomtatvány elérhetőségét.

A Pénztár a pénztártagnak évente kiküldésre kerülő éves egyéni számla értesítő részeként közli

- a választható befektetési portfoliók közötti váltás címén az egyéni számláról levont összeget,
- a tag által választott befektetési portfolió(k) megnevezését,
- a tag tájékoztatása érdekében az egyes portfoliók tárgyévi hozamát, a portfoliók közötti váltás módjával és annak költségeivel kapcsolatos tájékoztatást.
- A Pénztár valamennyi tájékoztatójában, hirdetésében a pénztári szintű hozamok és 5 éves átlagos hozamadatok közzétételekor a hasonló tartalmú adatokat választható portfoliónként is bemutatja.

Új portfolió bevezetéséről, megszüntetéséről, illetve a választható portfoliók rendszer megszüntetéséről, vagy megszüntetéséről a Pénztár a tagokat tájékoztatja.

9.2 A befektetési politika módosítása

Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 25. § (6) bekezdése alapján a befektetési politika módosítását a változástól számított 30 napon belül a Felügyelet részére meg kell küldeni.

A Pénztár mindenkor aktuális befektetési politikáját – annak módosulását követően legfeljebb 2 napon belül - a pénztár honlapján a tagok részére közzéteszi.

10. A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai

10.1 Rendszer szüneteltetése

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülménynek számít az, ha az ELDORADO MEDIUM portfólión kívüli portfóliókban lévő tagok teljes pénztártagsághoz viszonyított aránya átlagosan 1% alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon értéke átlagosan 100 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban. A tagok rendszer fenntartásával szemben ily módon megnyilvánuló érdektelensége esetén a szüneteltetést a Pénztár Igazgatótanácsa kezdeményezheti.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetése azt jelenti, hogy a Pénztár átmenetileg nem teszi lehetővé tagjai számára a portfólió-váltást, továbbá a portfólió-választást. Az új belépők az ELDORADO MEDIUM kiegyensúlyozott portfólióba kerülnek. A portfóliókból a tagsági viszony megszűnésével kapcsolatos pénzkivonást azonban korlátozni nem lehet.

Portfólió szüneteltetése esetén a Pénztár Igazgatótanácsa a Vagyonkezelő bevonásával a választható portfóliókra – egységesen, vagy külön-külön – a jelen szabályzatban foglaltaktól eltérő összetételt és befektetési politikát határozhat meg.

A rendszer szüneteltetése az Igazgatótanács határozatával a következő Küldöttközgyűlésig tart, ahol a Pénztár Igazgatótanácsa beszámol a rendszer szüneteltetését kiváltó indokokról, és a Közgyűlés a következő határozatok egyikét hozhatja:

- A választható portfóliós rendszer működtetését megszünteti,
- A választható portfóliós rendszer működését az új helyzetnek megfelelően átalakítja,
- A választható portfóliós rendszer működését visszaállítja.

A rendszer működtetésének szüneteltetését, illetve folytatását a Felügyeletnek be kell jelenteni.

10.2 Rendszer megszüntetése

A választható portfóliós rendszer megszüntetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli helyzetnek minősül, ha az alapértelmezett portfólión kívüli portfóliókban lévő tagok teljes pénztártagsághoz viszonyított aránya átlagosan 1% alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon értéke átlagosan 100 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban. A megszüntetést a Pénztár Igazgatótanácsa kezdeményezheti. Az Igazgatótanács által tett javaslatról a soron következő Küldöttközgyűlés hoz határozatot.

A rendszer működtetésének megszüntetését a Felügyeletnek be kell jelenteni.

11. A választható portfóliós rendszer felülvizsgálata, értékelése

A választható portfóliókkal kapcsolatos műveletet (létrehozást, megszüntetést, váltást, szüneteltetést) minden befektetési időszakra a Pénztár által előkészített döntési folyamat előz meg.

Az Igazgatótanács, a Pénztár ügyvezetője és a Vagyonkezelő évente kétszer:

- áttekintik a választható portfóliós rendszer számítástechnikai és ügyviteli rendszerének fejlesztésével, fenntartásával kapcsolatos feladatokat és költségeket,
- értékelik a pénztártagok portfólióválasztására vonatkozó tapasztalatokat,
- elbírálják az új portfóliók létrehozására, vagy megszüntetésére vonatkozó igényeket, és előkészítik a kérelmező pénztártagok érdekeinek megfelelő javaslatot, továbbá a választható portfóliós rendszerrel és a szabályzattal kapcsolatos módosításokat,
- felülvizsgálják a portfóliók befektetési politikája megvalósulását, eredményét, továbbá a stratégia összhangban áll-e a piaci várakozásokkal, vagy szükséges-e a stratégia átmeneti vagy hosszabb távú módosítása.
- áttekintik a portfóliók likviditási helyzetét,
- elemzik a vagyonkezelő és a letétkezelő előző befektetési időszakokban elért teljesítményét, különösen a portfólióválasztással kapcsolatos költségeket a szolgáltatók által rendszeresen elkészített beszámolók, jelentések alapján.



GENERALI

Önkéntes Nyugdíjpénztár

12. A Választható portfóliós rendszer bevezetésével kapcsolatos átmeneti szabályozás

A Választható portfóliós rendszer bevezetésének lépéseit az Igazgatótanács által elfogadott és a Küldöttközgyűlésnek ismertetett VPR ütemterv tartalmazza.

A 2008. április 1-jével történő Választható portfóliós rendszer bevezetéséhez kapcsolódóan:

Az a pénztártag, aki az első portfólió választásakor

- nem jelölt meg portfóliót,
- választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmazott,
- választását aláírásával nem támasztotta alá,
- több portfóliót választott,

- nem választott portfóliót,
- portfólió választása a megadott határidőn túl érkezett be,
- telefonon keresztül szeretett volna portfóliót váltani

a Választható portfóliós rendszer bevezetése előtti egyetlen, portfólióval megegyező – ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) – portfólióba kerül, amelyből a jelen szabályzat által meghatározott portfólióváltásra vonatkozó rendelkezések alapján van lehetősége váltani.

A Generali Nyugdíjpénztár önkéntes ágazati választható portfóliós rendszerét a Felügyelet E-IV/6/2008. számú határozatával engedélyezte, a választható portfóliós rendszer 2008. április 1-jén indult.

Módosítás I.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet EN-IV-21/2010. számmal, 2010. július 6-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2010. július 15-én lépett hatályba.

Módosítás II.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet 42265-2/2011. számmal, 2011. március 31-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2011. április 1-jén lépett hatályba.

Módosítás III.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet 81823-2/2011 számmal, 2011. június 28-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2011. július 1-jén lépett hatályba.

Záradék

A jelen, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Önkéntes ágazati Választható Portfóliós Szabályzatot a 2011. május 25. napján megtartott küldöttközgyűlés jóváhagyta és a jóváhagyás tényét e záradékban a küldöttközgyűlés levezető elnöke, a jegyzőkönyvvezető és a jegyzőkönyv két hitelesítője aláírásával igazolja.

a küldöttközgyűlés elnöke

jegyzőkönyvvezető

hitelesítő

hitelesítő

Ellenjegyezte:

Ungváriné Dr. Kapitány Adrienn
jogtanácsos